

AR23

CONTENTS

| | |
|--|-------|
| Financial Highlights | 1 |
| Directors' Report to the Shareholders | 2-3 |
| Balance Sheet | 4-5 |
| Statements of Income and Retained Earnings | 6-7 |
| Statement of Changes in Financial Position | 8-9 |
| Notes to Financial Statements | 10-13 |
| Auditors' Report | 12-13 |
| Five-year Comparative Statement of Income | 14-15 |

Executive Offices / 330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario

Auditors / Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.

Bankers / The Bank of Nova Scotia

General Counsel / Payton, Biggs & Graham

Registrar and Transfer Agent / National Trust Company, Limited

Listed / Toronto and Montreal Stock Exchanges — Stock Symbol MHR

TABLE DES MATIÈRES

| |
|---|
| Faits saillants |
| Rapport des administrateurs aux actionnaires |
| Bilan |
| États des bénéfices et des bénéfices non répartis |
| État de l'évolution de la situation financière |
| Notes sur les états financiers |
| Rapport des vérificateurs |
| État comparatif des bénéfices |

Siège social / 330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario

Vérificateurs / Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie

Banquiers / La Banque de Nouvelle-Écosse

Conseillers juridiques / Payton, Biggs & Graham

Préposé aux registres des actionnaires et agent des transferts / Compagnie du Trust National Ltée

Valeurs inscrites à la cote officielle / Bourses de Montréal et de Toronto — Symbole: MHR

McGRAW-HILL
RYERSON

FINANCIAL HIGHLIGHTS

| | <u>1975</u> | <u>1974</u> |
|---------------------------------|---------------------|--------------|
| Net Sales | \$17,677,176 | \$16,823,202 |
| Net income | \$ 1,901,396 | \$ 1,496,794 |
| Dividends declared | \$ 715,289 | \$ 628,652 |
| Common stock statistics: | | |
| Shares of stock used | | |
| to calculate earnings per share | 1,986,919 | 1,995,959 |
| Shareholders' equity (year end) | \$ 8,831,684 | \$ 7,664,994 |
| Per share | \$ 4.444 | \$ 3.848 |
| Net income per share | 95.7¢ | 75.0¢ |
| Dividends per share | 36.0¢ | 31.5¢ |
| Working capital (year end) | \$ 7,617,201 | \$ 6,719,525 |

BRANCHES

McGraw-Hill Éditeurs
750 Laurentian Blvd., Montreal, Quebec
McGraw-Hill Ryerson Limited
1652 West 7th Ave., Vancouver, B.C.
McGraw-Hill Ryerson Limited
Suite 212, Pacific Building
1541 Barrington St., Halifax, Nova Scotia

INTERNATIONAL AFFILIATES

McGraw-Hill International Book Company
(A Division of McGraw-Hill Inc.)
New York
McGraw-Hill Book Company Australia, Pty., Ltd.
Sydney, Australia
Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.
Sao Paulo, Brazil
McGraw-Hill Book Company (U.K.), Ltd.
Maidenhead, England
Ediscience McGraw-Hill, S.A.
Paris, France
McGraw-Hill Book Company GmbH
Düsseldorf, Germany
Tata-McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.
New Delhi, India
McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.
Tokyo, Japan
Libros McGraw-Hill de Mexico, S.A. de C.V.
Mexico
Editorial McGraw-Hill Latinoamericana, S.A.
Colon and Panama, Panama
McGraw-Hill International Book Company
Jurong, Singapore
McGraw-Hill Book Company (S.A.) (Pty.) Ltd.
Johannesburg, South Africa
McGraw-Hill Book Company New Zealand, Pty., Ltd.
Auckland, New Zealand

FAITS SAILLANTS

Ventes nettes
Bénéfice net
Dividendes déclarés
Actions ordinaires — statistiques:
Nombre d'actions de capital ayant
servi au calcul du bénéfice net par action
Avoir des actionnaires (fin d'exercice)
Par action
Bénéfice net par action
Dividendes par action
Fonds de roulement (fin d'exercice)

SUCCURSALES

McGraw-Hill Éditeurs
750, boul. Laurentien, Montréal, Qué.
McGraw-Hill Ryerson Limited
1652 West 7th Ave., Vancouver, B.C.
McGraw-Hill Ryerson Limited
Suite 212, Pacific Building
1541 Barrington St., Halifax, N.S.

SOCIÉTÉS AFFILIÉES INTERNATIONALES

McGraw-Hill International Book Company
(Une division de McGraw-Hill Inc.)
New York
McGraw-Hill Book Company Australia, Pty., Ltd.
Sydney, Australie
Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.
Sao Paulo, Brésil
McGraw-Hill Book Company (U.K.), Ltd.
Maidenhead, Angleterre
Ediscience-McGraw-Hill, S.A.
Paris, France
McGraw-Hill Book Company GmbH
Düsseldorf, Allemagne
Tata-McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.
New Delhi, Indes
McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.
Tokyo, Japon
Libros McGraw-Hill de Mexico, S.A. de C.V.
Mexique
Editorial McGraw-Hill Latinoamericana, S.A.
Panama et Colon, Panama
McGraw-Hill International Book Company
Jurong, Singapour
McGraw-Hill Book Company (S.A.) (Pty.) Ltd.
Johannesburg, Afrique de Sud
McGraw-Hill Book Company New Zealand, Pty., Ltd.
Auckland, Nouvelle-Zélande

CONTENTS

| | |
|--|-------|
| Financial Highlights | 1 |
| Directors' Report to the Shareholders | 2-3 |
| Balance Sheet | 4-5 |
| Statements of Income and Retained Earnings | 6-7 |
| Statement of Changes in Financial Position | 8-9 |
| Notes to Financial Statements | 10-13 |
| Auditors' Report | 12-13 |
| Five-year Comparative Statement of Income | 14-15 |

Executive Offices / 330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario

Auditors / Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.

Bankers / The Bank of Nova Scotia

General Counsel / Payton, Biggs & Graham

Registrar and Transfer Agent / National Trust Company, Limited

Listed / Toronto and Montreal Stock Exchanges — Stock Symbol MHR

TABLE DES MATIÈRES

| | |
|---|-------|
| Faits saillants | 1 |
| Rapport des administrateurs aux act | 2-3 |
| Bilan | 4-5 |
| États des bénéfices et des bénéfices | 6-7 |
| État de l'évolution de la situation fin | 8-9 |
| Notes sur les états financiers | 10-13 |
| Rapport des vérificateurs | 12-13 |
| État comparatif des bénéfices | 14-15 |

Siège social / 330 Progress Avenue, Scarboro

Vérificateurs / Arthur Young, Clarkson, Goro

Banquiers / La Banque de Nouvelle-Écosse

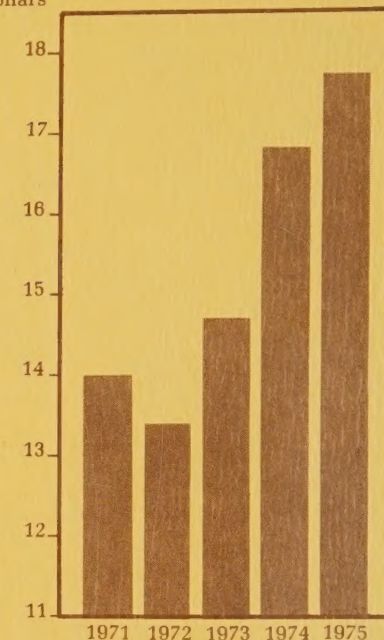
Conseillers juridiques / Payton, Biggs & Gra

Préposé aux registres des actionnaires et ag

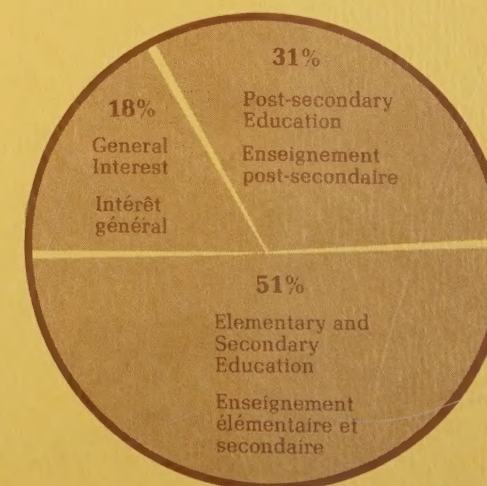
Valeurs inscrites à la cote officielle / Bourse

Millions of dollars **SALES 1971-1975**

Millions de dollars **VENTES, 1971-1975**



1975 SALES BY MARKET
VENTES DE 1975 POUR CHAQUE MARCHÉ

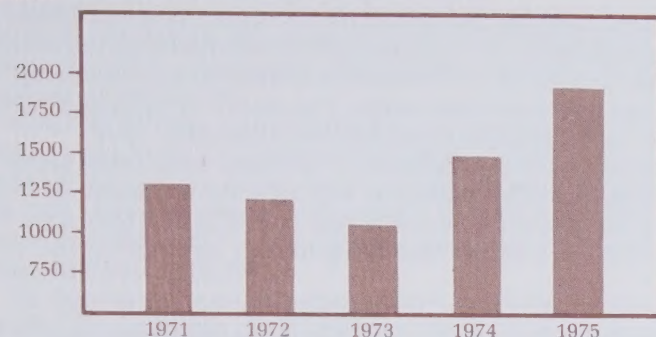


Thousands
of dollars

NET INCOME, 1971-1975

Milliers
de dollars

BÉNÉFICE NET, 1971-1975

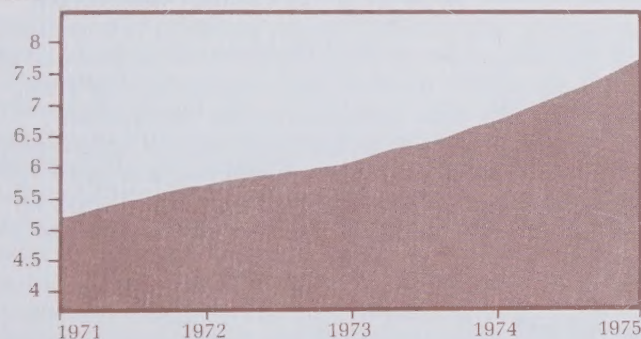


Millions
of dollars

WORKING CAPITAL 1971-1975

Millions
de dollars

FONDS DE ROULEMENT, 1971-1975

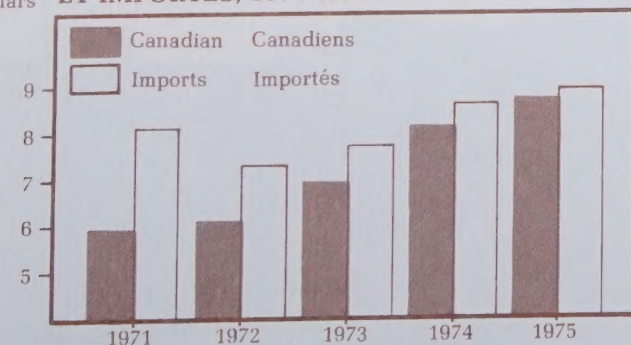


Millions
of dollars

SALES OF CANADIAN AND IMPORTED PRODUCT, 1971-1975

Millions
de dollars

VENTES DE PRODUITS CANADIENS ET IMPORTÉS, 1971-1975



FINANCIAL HIGHLIGHTS

| | 1975 | 1974 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Net Sales | \$17,677,176 | \$16,823,202 |
| Net income | \$ 1,901,396 | \$ 1,496,794 |
| Dividends declared | \$ 715,289 | \$ 628,652 |
| Common stock statistics: | | |
| Shares of stock used | | |
| to calculate earnings per share | 1,986,919 | 1,995,959 |
| Shareholders' equity (year end) | \$ 8,831,684 | \$ 7,664,994 |
| Per share | \$ 4.444 | \$ 3.848 |
| Net income per share | 95.7¢ | 75.0¢ |
| Dividends per share | 36.0¢ | 31.5¢ |
| Working capital (year end) | \$ 7,617,201 | \$ 6,719,525 |

BRANCHES

McGraw-Hill Éditeurs
750 Laurentian Blvd., Montreal, Quebec

McGraw-Hill Ryerson Limited
1652 West 7th Ave., Vancouver, B.C.

McGraw-Hill Ryerson Limited
Suite 212, Pacific Building
1541 Barrington St., Halifax, Nova Scotia

INTERNATIONAL AFFILIATES

McGraw-Hill International Book Company
(A Division of McGraw-Hill Inc.)
New York

McGraw-Hill Book Company Australia, Pty., Ltd.
Sydney, Australia

Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.
Sao Paulo, Brazil

McGraw-Hill Book Company (U.K.), Ltd.
Maidenhead, England

Ediscience McGraw-Hill, S.A.
Paris, France

McGraw-Hill Book Company GmbH
Düsseldorf, Germany

Tata-McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.
New Delhi, India

McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.
Tokyo, Japan

Libros McGraw-Hill de Mexico, S.A. de C.V.
Mexico

Editorial McGraw-Hill Latinoamericana, S.A.
Colon and Panama, Panama

McGraw-Hill International Book Company
Jurong, Singapore

McGraw-Hill Book Company (S.A.) (Pty.) Ltd.
Johannesburg, South Africa

McGraw-Hill Book Company New Zealand, Pty., Ltd.
Auckland, New Zealand

FAITS SAILLANTS

Ventes nettes

Bénéfice net

Dividendes déclarés

Actions ordinaires — statistiques:

Nombre d'actions de capital ayant
servi au calcul du bénéfice net par action

Avoir des actionnaires (fin d'exercice)
Par action

Bénéfice net par action

Dividendes par action

Fonds de roulement (fin d'exercice)

SUCCURSALES

McGraw-Hill Éditeurs
750, boul. Laurentien, Montréal, Qué.

McGraw-Hill Ryerson Limited
1652 West 7th Ave., Vancouver, B.C.

McGraw-Hill Ryerson Limited
Suite 212, Pacific Building
1541 Barrington St., Halifax, N.S.

SOCIÉTÉS AFFILIÉES INTERNATIONALES

McGraw-Hill International Book Company
(Une division de McGraw-Hill Inc.)
New York

McGraw-Hill Book Company Australia, Pty., Ltd.
Sydney, Australie

Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.
Sao Paulo, Brésil

McGraw-Hill Book Company (U.K.), Ltd.
Maidenhead, Angleterre

Ediscience-McGraw-Hill, S.A.
Paris, France

McGraw-Hill Book Company GmbH
Düsseldorf, Allemagne

Tata-McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.
New Delhi, Indes

McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.
Tokyo, Japon

Libros McGraw-Hill de Mexico, S.A. de C.V.
Mexique

Editorial McGraw-Hill Latinoamericana, S.A.
Panama et Colon, Panama

McGraw-Hill International Book Company
Jurong, Singapour

McGraw-Hill Book Company (S.A.) (Pty.) Ltd.
Johannesburg, Afrique de Sud

McGraw-Hill Book Company New Zealand, Pty., Ltd.
Auckland, Nouvelle-Zélande

DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

The Board of Directors is pleased to submit this report on the affairs of your company for the fiscal year ended December 31, 1975. Financial statements of the company with comparative figures for the previous year are included in it.

1975 was another successful year for your company. Net sales reached a new high of \$17,677,176, an increase of 5.1% over those of the previous year. Net income rose to \$1,901,396, an increase of 27% over that of the previous year. Earnings per share rose from 75 cents in 1974 to 95.7 cents. During the year, dividends totalling \$715,289 were declared.

The area of the company in which the most substantial gains were made was that serving elementary and secondary education. In spite of the fact that enrollments at the elementary level are decreasing and those at the secondary level are increasing at a decelerating rate, the sales of learning materials to Canadian elementary and secondary schools increased by more than 20%. It now seems apparent that educators are returning to the use of structured materials, particularly textbooks, to provide direction and substance for their courses. The textbook is the most economical and practical package that has yet been devised for assembling information for instructional purposes. When educational budgets are lean, educators turn to the textbook to provide the learning resources for their students.

Reflecting this trend, our new Social and Environmental Studies program, which has been developed over the past five years, was received with enthusiasm by Canadian educators. This program, designed for the Social Studies curricula in Grades 1 through 6, is typical of the basic learning materials that modern education requires. Although book-centered, the total program comprises some 115 items. In addition to nine books, there are activity prints, records, filmstrips, games, art prints, maps and resource manuals, all carefully integrated with each other. Sixteen authors collaborated in preparing the materials and their work was assessed and reviewed by seven consultants, a general editor, and a series editor. Before being put into production, most of the materials were tested in typical classrooms, and their effectiveness was carefully evaluated. Now that the materials have been produced, it is necessary to demonstrate to teachers how they should be used for effective results, and a series of workshops for the in-service training of potential users has been scheduled. The conception, production, and launching of a new education program require a large investment of money, time, and talent before any tangible returns in the form of sales are received. However, it is this type of imaginative and innovative publishing that will ensure the future success of your company.

Typical, too, of the events that shape Canadian publishing is Canada's decision to "go metric". The implementation of this decision presents problems and opportunities for the publishing industry. Because the effective and orderly conversion to SI Units of measurement will be feasible only if the schools instruct all students in the proper use of the new

system, all textbooks must be metricated. Making the necessary revisions to our textbooks is time-consuming and costly. At the same time, the need for metricated materials provides opportunities for publishing new titles. In a sense, all learning materials become obsolete, and even well-entrenched textbooks are no longer acceptable. The market is open and receptive to new publications, and the opportunities to publish are expanded. Your company is deeply involved in the conversion of its textbooks to SI Units, and, at the same time, is preparing and producing new learning materials that will meet the demands of educators for metric resources. Again, these are investments that will help also to ensure the expansion of educational sales and the continued leadership of your company in the education market.

The demand for general interest books that interpret the Canadian environment and culture continues to be strong. Your company is playing an active role in satisfying that demand. During the year, books of fiction, poetry, art, and other general interest subjects were published by McGraw-Hill Ryerson and were generally well received by the reading public in Canada and abroad. Company editors actively and successfully scouted for new authors and manuscripts, and an impressive array of titles is lined up for 1976 and succeeding years.

While substantial investments of money and materials are necessary to maintain the growth of your company, it is obvious that the most important ingredient of success in publishing is people. Creative and imaginative authors must write the books, knowledgeable and innovative editors must shape them, and active and zealous marketers must sell them. McGraw-Hill Ryerson is fortunate to have authors and employees who do all these things well. During 1975, 745 Canadian authors received royalties for the sales of their books, and 280 employees assisted in editing, selling, and distributing the books. In this report, you will find pictures of some of them. To them and to all the others, the Directors extend their gratitude for the many positive and substantial services rendered during the year.

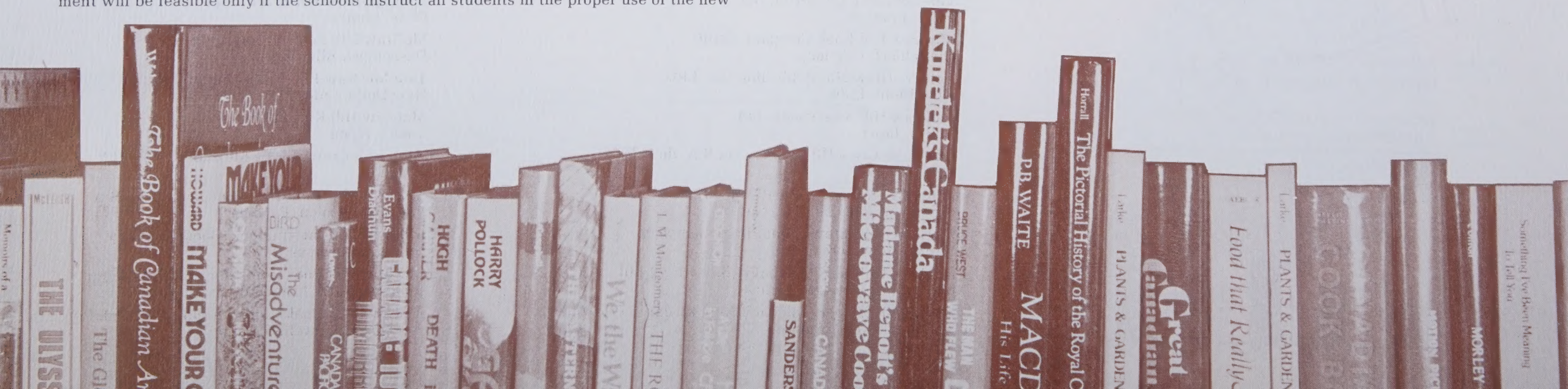
On a more sombre note, the Board of Directors were saddened by the death of our colleague, Russell T. Payton, Q.C. Mr. Payton had served as our legal counsel almost since the inception of the Company and had been a Director of McGraw-Hill Ryerson since 1971. His deep understanding of the arts and breadth of outlook contributed in many ways to our growth and welfare. His sound advice and able guidance will be sorely missed by all of us.

J. T. Macmillan

John F. Macmillan
Chairman of the Board

Karen L. Brown

Ronald D. Besse
President and Chief Executive Officer



RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Le Conseil d'administration est heureux de soumettre le présent rapport sur les affaires de votre compagnie pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1975. Les états financiers de la compagnie, avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent, y sont également présentés.

Une fois de plus, votre compagnie a connu une année fructueuse en 1975. Les ventes nettes ont atteint un nouveau sommet de \$17,677,176, soit une augmentation de 5.1% par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice net s'est élevé à \$1,901,396, soit une hausse de 27% comparativement à l'exercice précédent. Le bénéfice par action est passé de 75 cents en 1974 à 95.7 cents en 1975. Au cours de l'exercice, le total des dividendes déclarés s'est chiffré à \$715,289.

Le secteur de la compagnie qui a rapporté les gains les plus importants a été celui des études élémentaires et secondaires. En dépit du fait que les inscriptions étudiantes au niveau élémentaire subissent un certain ralentissement et que celles au niveau secondaire augmentent à un rythme moins accéléré, les ventes de matériel d'étude aux écoles élémentaires et secondaires canadiennes se sont accrues de plus de 20%. Il semble de plus en plus évident que les professeurs reviennent à l'usage de matériel plus structuré, en particulier les manuels, afin que la matière de leurs cours soit mieux organisée. Le manuel est la forme la plus économique et la plus pratique de diffusion de la matière qui ait été conçue. Lorsque les budgets d'études sont limités, les professeurs ont recours au manuel comme source de connaissances pour leurs étudiants.

Afin de refléter cette tendance, nous avons élaboré un nouveau programme d'études sociales et du milieu au cours des cinq dernières années. Ce programme a été accueilli avec enthousiasme par les professeurs canadiens. Ce programme d'études sociales a été conçu pour les classes de la première à la sixième année et comprend tout le matériel de base qu'exige l'enseignement moderne. Bien qu'il soit surtout formé de livres, l'ensemble du programme comprend 115 éléments. Outre neuf livres, le programme comprend des représentations visuelles, des disques, des films, des jeux, des cartes géographiques et des manuels, tous soigneusement intégrés les uns aux autres. Seize auteurs ont collaboré à la préparation de ce matériel et leur travail a été évalué et révisé par sept conseillers et par deux éditeurs différents. Avant sa production, le matériel a été mis à l'épreuve en classes et son efficacité a été évaluée attentivement. Maintenant que le matériel est édité, il suffit d'apprendre aux enseignants comment l'utiliser pour obtenir des résultats satisfaisants, et une série d'ateliers ont été prévus à cette fin. La conception, la production et le lancement d'un nouveau programme d'études nécessitent un investissement important de fonds, de temps ainsi que de talents avant d'en retirer un revenu sous forme de ventes. C'est, toutefois, ce genre d'édition empreinte d'imagination et d'innovation qui assurera à votre compagnie un avenir fructueux.

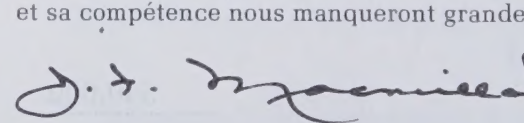
La décision du gouvernement canadien de passer au système métrique a été également un événement qui a marqué les publications canadiennes. Cette décision présente à la fois des problèmes et des avantages aux maisons d'édition. Puisqu'une conversion efficace

et méthodique des unités de mesure internationales n'est possible que si les écoles enseignent à tous les étudiants comment utiliser correctement ce nouveau système, tous les manuels doivent également être transformés. La révision de tous nos manuels à cette fin est coûteuse et demande beaucoup de temps. En même temps, le besoin de matériel converti au système métrique est pour nous une occasion de publier de nouveaux titres. Dans un certain sens, tout le matériel d'étude tombe en désuétude et même les manuels bien cantonnés ne sont plus acceptables désormais. Le marché est ouvert et favorable aux nouveaux ouvrages, et les possibilités de publication croissent sans cesse. Votre compagnie s'est engagée dans la conversion de ses manuels au système métrique et prépare en même temps du nouveau matériel d'étude qui répondra à la demande des professeurs relativement aux ressources métriques. Ces investissements assureront l'expansion des ventes de matériel éducatif et maintiendront votre compagnie à la tête de ce marché.

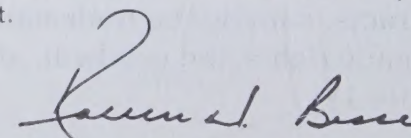
La demande de livres d'intérêt général reflétant le milieu canadien et sa culture continue d'être forte. Votre compagnie joue un rôle actif en répondant à cette demande. Au cours de l'exercice, McGraw-Hill Ryerson a publié des livres de fiction, de poésie, d'art et d'autres sujets d'intérêt général qui ont été, en général, bien reçus par les lecteurs du Canada et de l'étranger. Les éditeurs de la compagnie ont recherché activement de nouveaux auteurs ainsi que de nouveaux manuscrits, et leur recherche s'est avérée fructueuse puisqu'une liste imposante de titres est déjà dressée pour 1976 et les années à venir.

Bien que des investissements importants de fonds et de matériel soient nécessaires pour maintenir la croissance de votre compagnie, il est évident que les éléments de succès les plus importants dans le domaine de l'édition sont les ressources humaines. Les auteurs, source de créativité et d'imagination, doivent écrire les livres, les éditeurs, source de connaissance et d'innovation, doivent leur donner une forme, et les spécialistes en commercialisation, source d'activité et de zèle, doivent les vendre. McGraw-Hill Ryerson a la chance d'avoir à son service de tels auteurs et de tels employés qui remplissent bien toutes ces fonctions. Au cours de l'exercice, 745 auteurs canadiens ont reçu des droits pour la vente de leurs livres, et 280 employés y ont collaboré par l'édition, la vente et la distribution de ces livres. Vous trouverez dans le présent rapport des photographies de quelques-uns d'entre eux. Les administrateurs expriment à ceux-là et à tous les autres leur reconnaissance pour les nombreux services qu'ils ont rendus à la compagnie au cours de l'exercice.

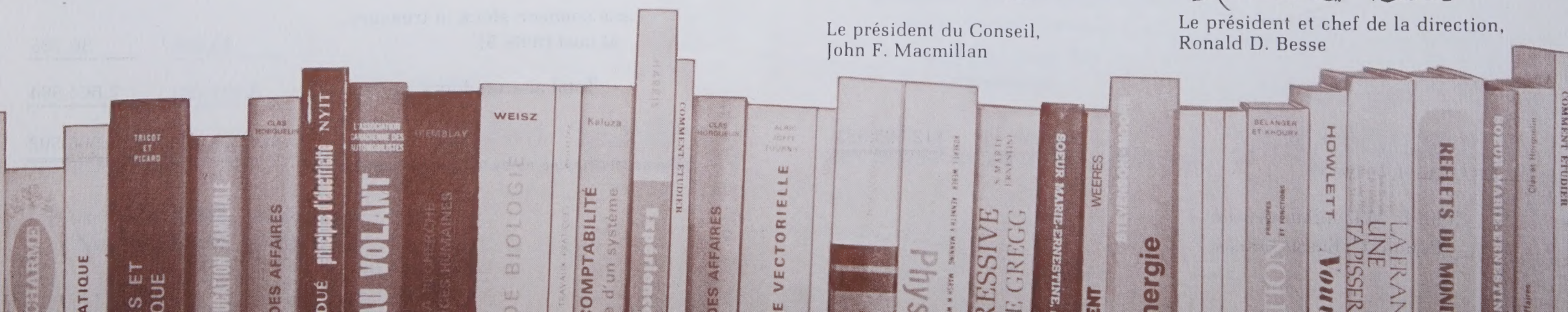
Le Conseil d'administration vous fait part avec émotion du décès de notre collègue, Monsieur Russell T. Payton. Monsieur Payton a été notre conseiller juridique depuis presque les débuts de la compagnie et a agi comme administrateur de McGraw-Hill Ryerson depuis 1971. Sa grande faculté de comprendre les arts et sa largeur d'esprit ont aidé, à bien des égards, à notre succès ainsi qu'à notre croissance. Ses conseils judicieux et sa compétence nous manqueront grandement.



Le président du Conseil,
John F. Macmillan



Le président et chef de la direction,
Ronald D. Besse



BALANCE SHEET DECEMBER 31, 1975

with comparative figures at December 31, 1974

ASSETS

| | <u>1975</u> | <u>1974</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Current: | | |
| Cash and deposit receipts | \$ 428,498 | \$ 1,149,898 |
| Accounts receivable | 3,432,225 | 2,798,326 |
| Amounts due from affiliated companies | 222,937 | 121,092 |
| Inventories (note 1) | 6,564,983 | 5,935,578 |
| Prepaid expenses | <u>91,335</u> | <u>277,862</u> |
| Total current assets | <u>10,739,978</u> | <u>10,282,756</u> |
| Property and equipment: | | |
| Land and improvements | 431,413 | 431,413 |
| Buildings | 1,629,154 | 1,629,154 |
| Furniture and equipment | <u>818,499</u> | <u>694,294</u> |
| Total property and equipment, at cost | 2,879,066 | 2,754,861 |
| Less accumulated depreciation (note 1) | <u>1,100,935</u> | <u>982,024</u> |
| | <u>1,778,131</u> | <u>1,772,837</u> |
| Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill, at cost (note 1) | <u>540,000</u> | <u>540,000</u> |
| | <u>\$13,058,109</u> | <u>\$12,595,593</u> |

On behalf of the Board:

John F. Macmillan Director
Ronald D. Besse Director

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

| | <u>1975</u> | <u>1974</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Current: | | |
| Accounts payable and accrued charges | \$ 2,070,160 | \$ 1,582,981 |
| Dividend payable | 178,880 | 179,262 |
| Amounts due to affiliated companies | 688,036 | 726,275 |
| Income and other taxes payable | <u>185,701</u> | <u>1,074,713</u> |
| Total current liabilities | <u>3,122,777</u> | <u>3,563,231</u> |
| Long-term debt (note 2) | <u>951,498</u> | <u>1,210,368</u> |
| Deferred income taxes (note 1) | <u>152,150</u> | <u>157,000</u> |
| Shareholders' equity: | | |
| Capital stock (note 3) — | | |
| Authorized: | | |
| 5,000,000 common shares without par value | | |
| Issued: | | |
| 2,000,000 shares | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Retained earnings (note 4) | <u>6,886,339</u> | <u>5,701,159</u> |
| | 8,886,339 | 7,701,159 |
| Less common stock in treasury, at cost (note 5) | <u>54,655</u> | <u>36,165</u> |
| Total shareholders' equity | <u>8,831,684</u> | <u>7,664,994</u> |
| | <u>\$13,058,109</u> | <u>\$12,595,593</u> |

(See accompanying notes to financial statements)

BILAN

31 DÉCEMBRE 1975

(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1974)

ACTIF

| | <u>1975</u> | <u>1974</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Actif à court terme: | | |
| Encaisse et dépôts à terme | \$ 428,498 | \$ 1,149,898 |
| Comptes à recevoir | 3,432,225 | 2,798,326 |
| À recevoir de compagnies affiliées | 222,937 | 121,092 |
| Stocks (note 1) | 6,564,983 | 5,935,578 |
| Frais payés d'avance | <u>91,335</u> | <u>277,862</u> |
| Total de l'actif à court terme | <u>10,739,978</u> | <u>10,282,756</u> |
| Propriétés et matériel: | | |
| Terrains et améliorations | 431,413 | 431,413 |
| Bâtiments | 1,629,154 | 1,629,154 |
| Mobilier et matériel | <u>818,499</u> | <u>694,294</u> |
| Total des propriétés et matériel, au coût | 2,879,066 | 2,754,861 |
| Moins amortissement accumulé (note 1) | <u>1,100,935</u> | <u>982,024</u> |
| | <u>1,778,131</u> | <u>1,772,837</u> |
| Contrats, droits d'auteurs, marques de commerce, droits d'agences et achalandage, au coût (note 1) | <u>540,000</u> | <u>540,000</u> |
| | <u>\$13,058,109</u> | <u>\$12,595,593</u> |

Au nom du Conseil:

John F. Macmillan administrateur
Ronald D. Besse administrateur

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

| | <u>1975</u> | <u>1974</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Passif à court terme: | | |
| Comptes à payer et frais courus | \$ 2,070,160 | \$ 1,582,981 |
| Dividende à payer | 178,880 | 179,262 |
| À payer à des compagnies affiliées | 688,036 | 726,275 |
| Impôts sur le revenu et autres taxes à payer | <u>185,701</u> | <u>1,074,713</u> |
| Total du passif à court terme | <u>3,122,777</u> | <u>3,563,231</u> |
| Dette à long terme (note 2) | <u>951,498</u> | <u>1,210,368</u> |
| Impôts sur le revenu reportés (note 1) | <u>152,150</u> | <u>157,000</u> |
| Avoir des actionnaires: | | |
| Capital-actions (note 3) — | | |
| Autorisé: | | |
| 5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale | | |
| Émis: | | |
| 2,000,000 d'actions | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Bénéfices non répartis (note 4) | <u>6,886,339</u> | <u>5,701,159</u> |
| | <u>8,886,339</u> | <u>7,701,159</u> |
| Moins actions ordinaires dans le trésor, au coût (note 5) | <u>54,655</u> | <u>36,165</u> |
| Total de l'avoir des actionnaires | <u>8,831,684</u> | <u>7,664,994</u> |
| | <u>\$13,058,109</u> | <u>\$12,595,593</u> |

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)



STATEMENTS OF INCOME AND RETAINED EARNINGS YEAR ENDED DECEMBER 31, 1975

(with comparative figures for 1974)

INCOME

| | <u>1975</u> |
|--|---------------------|
| Sales, less returns | \$17,677,176 |
| Miscellaneous income (net) | <u>67,465</u> |
| | <u>17,744,641</u> |
| Expenses: | |
| Operating | 8,908,700 |
| Editorial, selling, general and administrative | 4,935,811 |
| Depreciation | 121,109 |
| Interest on long-term debt | 58,787 |
| Other interest | <u>8,838</u> |
| | <u>14,033,245</u> |
| Income before income taxes | 3,711,396 |
| Income taxes | <u>1,810,000</u> |
| Net income | <u>\$ 1,901,396</u> |
| Net income per share (note 6) | <u>95.7¢</u> |

RETAINED EARNINGS

| | |
|--|---------------------|
| Balance at beginning of year | \$ 5,701,159 |
| Add net income | <u>1,901,396</u> |
| | <u>7,602,555</u> |
| Deduct: | |
| Dividends declared (1975 — 36¢ per share; 1974 — 31.5¢ per share) | 715,289 |
| Difference between cost and resale price of common stock in treasury (note 5) | <u>927</u> |
| | <u>716,216</u> |
| Balance at end of year | <u>\$ 6,886,339</u> |

(See accompanying notes to financial statements)

Editor Jane Abramowitz pays one of her frequent visits to the University of Toronto in order to judge current needs.

Jane Abramowitz, rédactrice, rend l'une de ses fréquentes visites à l'université de Toronto de façon à évaluer les besoins courants.

ÉTATS DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1975

(avec chiffres comparatifs pour 1974)

BÉNÉFICES

| 1974 | |
|---------------------|--|
| \$16,823,202 | Ventes, moins rendus |
| <u>110,622</u> | Revenus divers — net |
| <u>16,933,824</u> | |
| | Dépenses: |
| 8,959,563 | Frais d'exploitation |
| 4,535,043 | Frais d'édition, de vente et d'administration |
| 103,861 | Amortissement |
| 64,537 | Intérêt sur la dette à long terme |
| <u>4,026</u> | Autres intérêts |
| <u>13,667,030</u> | |
| 3,266,794 | Bénéfice avant impôts sur le revenu |
| <u>1,770,000</u> | Impôts sur le revenu |
| <u>\$ 1,496,794</u> | Bénéfice net |
| <u>75.0¢</u> | Bénéfice net par action (note 6) |
| | BÉNÉFICES NON RÉPARTIS |
| \$ 4,833,017 | Solde au début de l'exercice |
| <u>1,496,794</u> | Plus bénéfice net |
| <u>6,329,811</u> | |
| | Moins |
| | Dividendes déclarés (1975 -- 36¢ par action; |
| | 1974 — 31.5¢ par action) |
| 628,652 | Différence entre le coût et le prix |
| | de revente d'actions ordinaires du trésor (note 5) |
| <u>628,652</u> | |
| <u>\$ 5,701,159</u> | Solde à la fin de l'exercice |

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)

Canada's best-known novelist, Hugh Garner
(seen here with McGraw-Hill Ryerson president, Ron Besse),
achieved the best-seller list again in 1975
with his 'Death in Don Mills.'

Le romancier canadien bien connu Hugh Garner
(photographié ici avec le président de McGraw-Hill
Ryerson, Ron Besse), a encore été nommé sur la liste des
super-succès en 1975 pour son livre "Death in Don Mills."



STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION YEAR ENDED DECEMBER 31, 1975

(with comparative figures for 1974)

| | <u>1975</u> |
|---|---------------------------|
| SOURCE OF FUNDS | |
| Operations — | |
| Net income | \$1,901,396 |
| Add (deduct): | |
| Depreciation | 121,109 |
| Deferred income taxes | (4,850) |
| | <u>2,017,655</u> |
| Proceeds on resale of treasury stock | 2,805 |
| Proceeds on sale of fixed assets | 633 |
| Total funds provided | <u>2,021,093</u> |
| USE OF FUNDS | |
| Dividends declared | 715,289 |
| Decrease in long-term debt | 258,870 |
| Purchase of treasury stock | 22,222 |
| Purchase of fixed assets | 127,036 |
| Total funds used | <u>1,123,417</u> |
| Increase in working capital | <u>\$ 897,676</u> |
| CHANGES IN ELEMENTS OF WORKING CAPITAL | |
| Working capital at beginning of year | <u>\$6,719,525</u> |
| Increase (decrease) in current assets: | |
| Cash and deposit receipts | (721,400) |
| Accounts receivable | 633,899 |
| Amounts due from affiliated companies | 101,845 |
| Income taxes recoverable | |
| Inventories | 629,405 |
| Prepaid expenses | (186,527) |
| | <u>457,222</u> |
| Decrease (increase) in current liabilities: | |
| Accounts payable and accrued charges | (487,179) |
| Dividend payable | 382 |
| Amounts due to affiliated companies | 38,239 |
| Income and other taxes payable | 889,012 |
| | <u>440,454</u> |
| Increase in working capital | <u>897,676</u> |
| Working capital at end of year | <u><u>\$7,617,201</u></u> |

(See accompanying notes to financial statements)

Knowing your market means visiting dealers on a regular basis, as McGraw-Hill Ryerson Vice-President John Savage does here, with Don Quick, Head Buyer of W. H. Smith.

Bien connaître son marché signifie rendre visite aux marchands d'une manière régulière, comme le fait John Savage, vice-président de McGraw-Hill Ryerson, vu ici avec Don Quick, acheteur pour W. H. Smith.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1975

(avec chiffres comparatifs pour 1974)

| 1974 |
|--------------------|
| \$1,496,794 |
| 103,861 |
| (4,000) |
| <u>1,596,655</u> |
| 2,775 |
| <u>1,599,430</u> |
| 628,652 |
| 185,344 |
| 36,165 |
| 32,444 |
| <u>882,605</u> |
| <u>\$ 716,825</u> |
| |
| <u>\$6,002,700</u> |
| 666,698 |
| 228,566 |
| 12,439 |
| (115,066) |
| 1,092,894 |
| 88,857 |
| <u>1,974,388</u> |
| (204,574) |
| (29,262) |
| (92,570) |
| (931,157) |
| <u>(1,257,563)</u> |
| 716,825 |
| <u>\$6,719,525</u> |

PROVENANCE DES FONDS:

Exploitation
Bénéfice net
Plus (moins);
Amortissement
Impôts sur le revenu reportés

Produit de la revente d'actions du trésor
Produit de la vente d'immobilisations
Total de la provenance des fonds

UTILISATION DES FONDS

Dividendes déclarés
Diminution de la dette à long terme
Achat d'actions pour le trésor
Achat d'immobilisations
Total de l'utilisation des fonds

Augmentation du fonds de roulement

CHANGEMENTS AUX ÉLÉMENTS DU FONDS DE ROULEMENT

Fonds de roulement au début de l'exercice

Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:
Encaisse et dépôts à terme
Comptes à recevoir
À recevoir de compagnies affiliées
Impôts sur le revenu à recouvrer
Stocks
Frais payés d'avance

Diminution (augmentation) du passif à court terme:

Comptes à payer et frais courus
Dividende à payer
À payer à des compagnies affiliées
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer

Augmentation du fonds de roulement

Fonds de roulement à la fin de l'exercice

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)

Editor Wendy Thomas discusses
a proposed new book by
McGraw-Hill Ryerson author Ottelyn Addison.

Wendy Thomas, rédactrice, parle d'un
nouveau livre proposé par l'auteur Ottelyn
Addison de McGraw-Hill Ryerson.



NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1975

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Inventories —

Inventories are stated at the lower of cost (generally on the first-in, first-out basis) and net realizable value.

Cost includes certain pre-publication costs which are charged to cost of sales as the related books are sold.

Fixed assets —

Fixed assets are depreciated over their estimated useful lives as follows:

Buildings — 2-1/2% per annum, straight-line basis

Furniture and equipment — 10% to 20% per annum, straight-line basis

When fixed assets are retired or disposed of, the cost and related accumulated depreciation are removed from the accounts and any gain or loss is reflected in the statement of income.

Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill —

It is the company's policy not to amortize the cost of contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill as long as there is no impairment in the value of the underlying assets.

Income taxes —

The company follows the tax allocation principle of providing for income taxes, whereby the tax effects of timing differences between reported and taxable income are recorded when the revenues and expenses giving rise to such differences are recognized in the accounts.

Book returns —

The company generally accepts the return of books from its customers in accordance with normal trade practice and accrues for such returns in its accounts.

Pensions —

The company's policy is to fund pension benefits accrued to date under the plan. Contributions to the plan as determined by an independent actuary are charged against income in the year. It is estimated that there were no unfunded pension liabilities at the end of 1975.

2. LONG-TERM DEBT

| | December 31 | |
|--|-------------------|--------------------|
| | 1975 | 1974 |
| Due to McGraw-Hill, Inc., parent company — 5-3/4% promissory note (1975 — U.S. \$985,114; 1974 — U.S. \$1,060,114) maturing July 1, 1985 repayable in quarterly instalments of U.S. \$25,000 — translated at the rates of exchange prevailing when the funds were received | \$1,058,998 | \$1,141,498 |
| Balance of deferred obligation of \$500,000 payable for contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill acquired in connection with the purchase of the publishing assets and business of The Ryerson Press in 1970, due March 2, 1976 | 148,268 | 231,370 |
| | 1,207,266 | 1,372,868 |
| Less instalments due within one year, included with current liabilities | 255,768 | 162,500 |
| | <u>\$ 951,498</u> | <u>\$1,210,368</u> |
| Estimated payments on long-term debt during the next five years are \$255,768 in 1976 and \$107,500 annually thereafter to 1980. | | |

Editorial sessions are often long and intensive, with many points of view offered.

Les sessions de rédaction sont souvent longues et tendues, offrant plusieurs points de vue.

(continued)

NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 1975

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Stocks —

Les stocks sont évalués au moindre du prix coûtant (généralement d'après la méthode de l'épuisement successif) et de la valeur nette de réalisation. Le prix coûtant comprend certains frais antérieurs à la publication imputés sur le coût des ventes au moment où les livres correspondants sont vendus.

Immobilisations —

Les immobilisations sont amorties sur leur durée utile estimative de la façon suivante:

- Bâtiments — 2-1/2% par année, méthode linéaire
 Mobilier et matériel — 10% à 20% par année, méthode linéaire

Lorsque la compagnie se départit d'immobilisations ou les met au rancart, le prix coûtant et l'amortissement accumulé correspondant sont défalqués des comptes, et tout gain ou perte en résultant paraît dans l'état des bénéfices.

Contrats, droits d'auteur, marques de commerce, droits d'agences et achalandage —

La compagnie a pour politique de ne pas amortir le coût des contrats, des droits d'auteur, des marques de commerce, des droits d'agences et de l'achalandage tant que l'actif sous-jacent ne subit pas de diminution de valeur.

Impôts sur le revenu —

La compagnie suit la méthode du report d'impôt afin de pourvoir aux impôts sur le revenu. Selon cette méthode, les incidences fiscales des écarts de temps entre le revenu comptable et le revenu imposable sont enregistrées lorsque les revenus et les dépenses entraînant de tels écarts sont reflétés dans les comptes.

Livres retournés —

En général, la compagnie accepte que des livres soient retournés par ses clients conformément à la pratique commerciale normale, et pourvoit à ces retours dans ses comptes.

Régime de retraite —

La compagnie a pour politique de capitaliser les prestations de retraite acquises jusqu'à maintenant en vertu du régime. Les contributions au régime telles que déterminées par un actuaire indépendant, sont imputées sur le bénéfice dans l'exercice. On estime qu'à la fin de 1975, il n'y avait aucune obligation de retraite non capitalisée.

2. DETTE À LONG TERME

| | 31 décembre | |
|--|-------------------|--------------------|
| | 1975 | 1974 |
| À payer à McGraw-Hill, Inc., compagnie mère — billet à ordre à 5-3/4% (1975 — \$985,114 U.S.; 1974 — \$1,060,114 U.S.), échéant 1 ^{er} juillet 1985, remboursable en versements trimestriels de \$25,000 U.S. — convertis aux taux de change en vigueur lorsque les fonds ont été reçus | \$1,058,998 | \$1,141,498 |
| Solde d'une obligation différée de \$500,000 pour le paiement de contrats, de droits d'auteur, de marques de commerce, de droits d'agences et d'achalandage acquis lors de l'achat de l'actif et de l'entreprise d'édition de The Ryerson Press en 1970, échéant le 2 mars 1976 | 148,268 | 231,370 |
| | 1,207,266 | 1,372,868 |
| Moins versements échéant en deçà d'un an compris dans le passif à court terme | 255,768 | 162,500 |
| | <u>\$ 951,498</u> | <u>\$1,210,368</u> |

Les remboursements estimatifs de la dette à long terme au cours des cinq prochains exercices sont de \$255,768 en 1976 et de \$107,500 par année par la suite jusqu'en 1980.

(continué)

Our Resource Centre is always open to teachers to examine and evaluate new titles and materials.

Notre centre de ressources est toujours ouvert pour permettre aux instituteurs d'examiner et d'évaluer les nouveaux titres et les nouveaux ouvrages.



3. STOCK OPTION PLAN

The company's stock option plan provides for the issue of common shares to certain senior officers and employees of the company up to a maximum of 4,000 shares each. The purchase price upon the exercise of any option may not be less than the fair market value of the common shares on the last business day prior to the date on which such option is granted. No option may have a term exceeding five years. The optionee has a cumulative right to exercise his option as to 25% of the optioned shares in each year of continuous employment with the company commencing after twelve months following the granting of the option.

At December 31, 1975, stock options were outstanding with respect to common shares as follows:

| Granted | Option price | December 31, 1974 | Exercised during 1975 | Cancelled during 1975 | Outstanding December 31, 1975 |
|---------|--------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| 1972 | \$11.50 | 7,600 | | 1,300 | 6,300 |
| 1973 | 5.25 | 6,300 | | 500 | 5,800 |
| 1974 | 4.25 | 1,000 | | 1,000 | |
| 1974 | 3.30 | 7,000 | 850 | 1,000 | 5,150 |
| | | <u>21,900</u> | <u>850</u> | <u>3,800</u> | <u>17,250</u> |

A further 21,900 common shares are authorized for future issue under the stock option plan.

4. DIVIDEND RESTRICTION

Under the Canadian Government's Anti-Inflation Program which became effective October 14, 1975, dividends during the year ending October 13, 1976 may not exceed \$0.36 per share.

5. COMMON STOCK IN TREASURY

| | 1975 | | 1974 | |
|--|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Number of shares | Cost | Number of shares | Cost |
| Balance, January 1 | 8,200 | \$36,165 | | |
| Purchases on the open market | 5,100 | 22,222 | 8,200 | \$36,165 |
| Stock resold under the stock option plan (note 3) | (850) | (2,805) | | |
| Difference between cost and resale price | | (927) | | |
| Balance, December 31 | <u>12,450</u> | <u>\$54,655</u> | <u>8,200</u> | <u>\$36,165</u> |

6. NET INCOME PER SHARE

Net income per share is based on the weighted average number of shares outstanding during the year after deducting common stock held in treasury.

7. LEASE COMMITMENTS

The company has entered into certain agreements relating to the rental of premises and equipment, for which the estimated future payments are:

| | |
|--------|-----------|
| 1976 — | \$148,000 |
| 1977 — | 146,000 |
| 1978 — | 22,000 |
| 1979 — | 22,000 |
| 1980 — | 7,000 |

8. EXECUTIVE REMUNERATION

The aggregate direct remuneration paid or payable by the company to its directors and senior officers amounted to \$235,317 in 1975 and \$218,346 in 1974.

9. RECLASSIFICATION OF PRIOR YEAR'S FIGURES

Certain 1974 figures have been reclassified for comparative purposes.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of McGraw-Hill Ryerson Limited:

We have examined the balance sheet of McGraw-Hill Ryerson Limited as at December 31, 1975 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of McGraw-Hill Ryerson Limited as at December 31, 1975 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,
January 21, 1976.

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co. Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co. Chartered Accountants

3. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Le régime d'options d'achat d'actions de la compagnie prévoit l'émission d'actions ordinaires à certains cadres supérieurs et employés de la compagnie jusqu'à concurrence de 4,000 actions chacun. Le prix d'achat à l'exercice de toute option ne peut être inférieur à la juste valeur marchande des actions ordinaires le dernier jour ouvrable précédant la date à laquelle l'option est accordée. Le terme d'une option ne peut dépasser cinq ans. Le titulaire d'une option a le privilège cumulatif d'exercer son option à l'égard de 25% des actions sous option au cours de chacune des années à l'emploi continu de la compagnie, et ce, douze mois après l'octroi de l'option.

Au 31 décembre 1975, des options d'achat à l'égard d'actions ordinaires étaient en cours comme suit:

| Date d'octroi | Prix d'exercice | En cours le 31 décembre 1974 | Exercées au cours de 1975 | Annulées au cours de 1975 | En cours le 31 décembre 1975 |
|------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| 1972 | \$11.50 | 7,600 | | 1,300 | 6,300 |
| 1973 | 5.25 | 6,300 | | 500 | 5,800 |
| 1974 | 4.25 | 1,000 | | 1,000 | |
| 1974 | 3.30 | 7,000 | 850 | 1,000 | 5,150 |
| | | <u>21,900</u> | <u>850</u> | <u>3,800</u> | <u>17,250</u> |

Un supplément de 21,900 actions ordinaires est autorisé en vue de leur émission aux termes du régime d'options d'achat d'actions.

4. RESTRICTION À L'ÉGARD DES DIVIDENDES

Aux termes du programme anti-inflationniste du gouvernement canadien qui est entré en vigueur le 14 octobre 1975, les dividendes au cours de l'année se terminant le 13 octobre 1976 ne peuvent pas dépasser \$0.36 par action.

5. ACTIONS ORDINAIRES DU TRÉSOR

| | 1975 | | 1974 | |
|---|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Nombre d'actions | Prix coûtant | Nombre d'actions | Prix coûtant |
| Solde au 1er janvier | 8,200 | \$36,165 | | |
| Achats sur le marché libre | 5,100 | 22,222 | 8,200 | \$36,165 |
| Actions revendues aux termes du régime d'options d'achat d'actions (note 3) | (850) | (2,805) | | |
| Différence entre le prix coûtant et le prix de revente | | (927) | | |
| Solde au 31 décembre | <u>12,450</u> | <u>\$54,655</u> | <u>8,200</u> | <u>\$36,165</u> |

6. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Le bénéfice net par action est basé sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions ordinaires détenues dans le trésor.

7. BAUX

La compagnie a conclu certaines ententes relatives à la location de locaux et de matériel, et leurs loyers estimatifs à venir s'élèvent aux montants suivants:

| | |
|--------|-----------|
| 1976 — | \$148,000 |
| 1977 — | 146,000 |
| 1978 — | 22,000 |
| 1979 — | 22,000 |
| 1980 — | 7,000 |

8. RÉMUNÉRATION DES CADRES

La rémunération globale directe versée ou à verser par la compagnie à ses administrateurs et à ses cadres supérieurs s'est élevée à \$235,317 en 1975 et à \$218,346 en 1974.

9. RECLASSIFICATION DES CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT

Certains chiffres de 1974 ont été reclassifiés à des fins de comparaison.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de McGraw-Hill Ryerson Limited,

Toronto, Canada
le 21 janvier 1976

Nous avons examiné le bilan de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1975, ainsi que l'état des bénéfices, l'état des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1975, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie. Comptables Agréés



COMPARATIVE STATEMENT OF INCOME FIVE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1975

(Certain figures prior to 1975 have been reclassified for comparative purposes.)

| | <u>1975</u> | <u>1974</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Sales, less returns | \$17,677,176 | \$16,823,202 |
| Miscellaneous income — net | 67,465 | 110,622 |
| | <u>17,744,641</u> | <u>16,933,824</u> |
| Expenses | | |
| Operating | 8,908,700 | 8,959,563 |
| Editorial, selling, general and administrative | 4,935,811 | 4,535,043 |
| Depreciation | 121,109 | 103,861 |
| Interest on long-term debt | 58,787 | 64,537 |
| Other interest | 8,838 | 4,026 |
| | <u>14,033,245</u> | <u>13,667,030</u> |
| Income before income taxes | 3,711,396 | 3,266,794 |
| Income taxes | <u>1,810,000</u> | <u>1,770,000</u> |
| Net income | <u>\$ 1,901,396</u> | <u>\$ 1,496,794</u> |
| Net income per share | <u>95.7¢</u> | <u>75.0¢</u> |

ÉTAT COMPARATIF DES BÉNÉFICES CINQ EXERCICES TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 1975

(Certain chiffres antérieurs à 1975 ont été reclassés à des fins de comparaison.)

| <u>1973</u> | <u>1972</u> | <u>1971</u> | |
|---------------------|---------------------|---------------------|---|
| \$14,703,161 | \$13,389,113 | \$14,097,201 | Ventes, moins rendus |
| 62,264 | 89,592 | 77,097 | Revenus divers — net |
| <u>14,765,425</u> | <u>13,478,705</u> | <u>14,174,298</u> | |
| | | | Dépenses |
| 8,236,886 | 7,486,877 | 8,096,119 | Frais d'exploitation |
| 4,252,888 | 3,446,902 | 3,316,661 | Frais d'édition, de vente et d'administration |
| 115,854 | 90,830 | 113,940 | Amortissement |
| 69,996 | 76,200 | 83,422 | Intérêt sur la dette à long terme |
| 2,235 | 22,485 | 45,455 | Autres intérêts |
| <u>12,677,859</u> | <u>11,123,294</u> | <u>11,655,597</u> | |
| 2,087,566 | 2,355,411 | 2,518,701 | Bénéfice avant impôts sur le revenu |
| <u>1,047,000</u> | <u>1,140,000</u> | <u>1,252,790</u> | Impôts sur le revenu |
| <u>\$ 1,040,566</u> | <u>\$ 1,215,411</u> | <u>\$ 1,265,911</u> | Bénéfice net |
| <u>52.0¢</u> | <u>60.8¢</u> | <u>63.3¢</u> | Bénéfice net par action |



Five of our textbook authors gather for an informal session with two McGraw-Hill Ryerson editors.

Cinq de nos auteurs de livres d'étude se réunissent pour une session sans cérémonie avec deux rédacteurs de McGraw-Hill Ryerson.



16
Thousands
of dollars
Milliers
de dollars
2000

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED

NET INCOME/BÉNÉFICE NET, 1971-1975





EXECUTIVE

1. Ronald D. Besse
President and Chief Executive Officer
2. William L. Darnell
Senior Vice President
3. Cornelis J. Van Remortel
Vice President and Secretary-Treasurer
4. M. Barbara Byam
Vice President
5. Lloyd H. Scheirer
Vice President
6. John A. Savage
Vice President
7. J. Michael Connal
Vice President



MEMBRES DE L'EXÉCUTIF

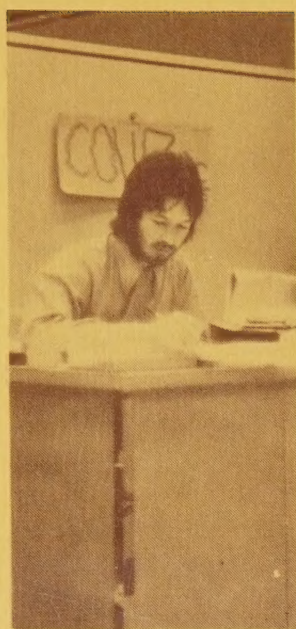
1. Ronald D. Besse
Président et chef de la direction
2. William L. Darnell
Vice-président principal
3. Cornelis J. Van Remortel
Vice-président et secrétaire-trésorier
4. M. Barbara Byam
Vice-président
5. Lloyd H. Scheirer
Vice-président
6. John A. Savage
Vice-président
7. J. Michael Connal
Vice-président

DIRECTORS / ADMINISTRATEURS

| | |
|--|--|
| Ronald D. Besse | President and Chief Executive Officer, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto Président et Chef de la direction, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto |
| Edward E. Booher | Director, National Enquiry into Scholarly Communication, McGraw-Hill Inc., New York Directeur, Recherche Nationale en Matière de Communication Scolaire, McGraw-Hill Inc., New York |
| M. Barbara Byam | Vice President, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto Vice-président, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto |
| E. Jacques Courtois, Q.C. / C.R. | Partner, Weldon, Courtois, Clarkson, Parsons & Tétrault, Solicitors, Montreal Associé, Weldon, Courtois, Clarkson, Parsons & Tétrault, avocats, Montréal |
| Daniel F. Crowley | Executive Vice President, Finance and Administration, McGraw-Hill, Inc., New York Vice-président exécutif, Finance et Administration, McGraw-Hill, Inc., New York |
| William L. Darnell | Senior Vice President, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto Vice-président principal, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto |
| Graham K. England | Executive Vice President, McGraw-Hill International Book Company, New York Vice-président exécutif, McGraw-Hill International Book Company, New York |
| Reva Gerstein, C.M., Ph.D., D. Litt., LL.D. | Ontario Council on University Affairs, Toronto Conseil des universités (Ontario), Toronto |
| Douglas V. LePan, D.Litt., LL.D., F.R.S.C. | University Professor, University of Toronto Professeur à l'Université de Toronto |
| John F. Macmillan | Chairman of the Board, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto Président du Conseil, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto |
| John L. McGraw | Executive Vice President, Operating Services, McGraw-Hill, Inc., New York Vice-président exécutif, Services d'exploitation, McGraw-Hill, Inc., New York |
| Russell T. Payton, Q.C. / C.R.* | Partner, Payton, Biggs & Graham, Solicitors, Toronto Associé, Payton, Biggs & Graham, avocats, Toronto |
| Murray G. Ross, Ed.D., LL.D., D.C.L., D.Litt., F.A.S.A. | President Emeritus, York University, Toronto Président honoraire, York University, Toronto |
| Mead Stone | President, McGraw-Hill International Book Company, New York Président, McGraw-Hill International Book Company, New York |

*Deceased — February 6, 1976/*Décédé le 6 février, 1976





We owe special thanks for the past year to the efforts of McGraw-Hill Ryerson employees. Successful businesses aren't bricks and mortar, or machines and methods. They're people. And in the Canadian publishing industry, we have many of the very best.

Nous tenons à remercier tout spécialement les efforts prodigués par les employés de McGraw-Hill Ryerson au cours de l'année passée. Les sociétés qui réussissent ne sont pas faites de pierres et d'eau ni de machines et de méthodes, mais de personnel. Et dans l'industrie des publications canadiennes, nous avons la chance d'en avoir le meilleur.





Aux Actionnaires

Nous avons le plaisir de signaler que le 2ème trimestre a été très favorable et que les ventes et les bénéfices ont dépassé ceux de la même période l'an dernier. Le bénéfice net pour le 2ème trimestre s'est élevé à \$448,398, soit 22.5 cents par action, en comparaison de \$326,093, soit 16.3 cents par action, pour le deuxième trimestre de 1974.

Le montant net des ventes pour la période de six mois terminé le 30 juin 1975, était de \$6,704,607, en comparaison de \$6,302,554 pour le premier semestre de 1974, soit une augmentation de 6.4%. Le bénéfice net, après impôts sur le revenu, était de \$469,457, soit 23.6 cents par action, en comparaison de \$318,808, soit 15.9 cents par action, pour la période correspondante de l'an dernier.

Les bénéfices ont augmenté grâce à un contrôle serré des frais d'exploitation et à la continuation d'une forte demande pour les livres qu'on lit à titre de divertissement. De plus, les ventes d'ouvrages pédagogiques n'ont pas été sérieusement affectées par suite de la compression des dépenses aux fins de l'éducation. On s'attend à ce que les bénéfices de la compagnie atteignent un palier au cours du deuxième semestre de 1975 lorsque l'effet de la supériorité de la valeur du dollar américain sur la rentabilité de ventes de produits importés se reflétera dans nos états financiers.

Notre programme de publication au Canada continuera à jouer un rôle important dans les résultats de la compagnie. Au cours des six premiers mois de l'année, la compagnie tirait 48% de ses revenus de la vente de livres et d'articles apparentés publiés et fabriqués au Canada. Les articles importés de notre compagnie mère américaine, de même que des autres éditeurs américains et britanniques que nous représentons, offrent toujours de bonnes promesses pour ce qui est de gagner l'approbation du marché, et ils contribueront considérablement aux ventes de la compagnie au cours des six mois à venir.

Le 19 juin 1975, vos administrateurs ont déclaré le dividende de 9 cents par action pour le deuxième trimestre, payable le 17 juillet 1975, aux actionnaires inscrits au 30 juin 1975.

Le président du conseil
J. F. Macmillan

Le président et chef
de la direction
R. D. Besse

AR23

McGraw-Hill Ryerson
330 Progress Avenue
Scarborough, Ontario
M1P 2Z5



McGraw~Hill Ryerson

File

Interim
Report

Rapport
Intérimaire

1975

Second Quarter
Deuxième Trimestre

To the Shareholders

We are pleased to report a strong second quarter with both sales and earnings exceeding those for the same period last year. Net income for the second quarter was \$448,398, or 22.5 cents per share, compared with \$326,093, or 16.3 cents per share, for the second quarter of 1974.

Net sales for the six months ended June 30, 1975, were \$6,704,607, compared to \$6,302,554 for the first half of 1974, an increase of 6.4%. Net income after taxes was \$469,457, or 23.6 cents per share, compared to \$318,808, or 15.9 cents, for the corresponding period last year.

Earnings have increased due to tight control of operating expenditures and continued strong demand for leisure-time reading. In addition, sales of educational materials have not been seriously affected by restrictions on educational spending. The increase in the company's earnings is expected to level out to some extent during the second half of 1975 when the impact of the stronger U.S. dollar on the profitability of sales of imported products is reflected in our financial results.

Our Canadian publishing program continues to play a significant role in the company's performance. During the first six months of the year, 48% of the company's revenue was derived from the sale of books and allied products that were published and produced in Canada. Imported products from our U.S. parent company, as well as from other U.S. and British publishers which we represent, promise to continue as strong contenders for market approval and are likely to contribute substantially to the company's sales during the next six months.

On June 19, 1975 your Directors declared the second quarter dividend of 9 cents per share, payable on July 17, 1975, to shareholders of record June 30, 1975.

J. F. Macmillan
Chairman of the Board

R. D. Besse
President and Chief Executive
Officer.

August 8, 1975

McGraw-Hill Ryerson Comparative Summary of Financial Results Sommaire Comparatif des Résultats Financiers

(unaudited)

(non vérifié)

| Operations Exploitation | Three months ended June 30 Trois mois terminés le 30 juin | | Six months ended June 30 Six mois terminés le 30 juin | |
|---|--|--------------------|--|--------------------|
| | 1975 | 1974 | 1975 | 1974 |
| Net Sales Ventes nettes | <u>\$4,232,639</u> | <u>\$3,994,577</u> | <u>\$6,704,607</u> | <u>\$6,302,554</u> |
| Net income before income taxes Bénéfice net avant impôts sur le revenu | <u>924,398</u> | 653,093 | <u>967,457</u> | 638,808 |
| Provision for income taxes Provision pour impôts sur le revenu | <u>476,000</u> | <u>327,000</u> | <u>498,000</u> | <u>320,000</u> |
| Net income Bénéfice net | <u>\$ 448,398</u> | <u>\$ 326,093</u> | <u>\$ 469,457</u> | <u>\$ 318,808</u> |
| Net income per share Bénéfice net par action | <u>22.5¢</u> | <u>16.3¢</u> | <u>23.6¢</u> | <u>15.9¢</u> |
| Changes in Financial Position Evolution de la Situation Financière | | | | |
| Use of funds/Utilisation des fonds | | | | |
| Purchase of fixed assets Achat d'immobilisations | | | \$ 58,864 | \$ 17,287 |
| Dividends declared Dividends déclarés | | | 357,606 | 300,000 |
| Decrease in long term debt Diminution de la dette à long terme | | | 201,370 | 147,844 |
| Purchase of treasury stock Achat d'actions pour le trésor | | | <u>22,222</u> | |
| | | | <u>640,062</u> | <u>465,131</u> |
| Source of funds/Provenance des fonds | | | | |
| Net income Bénéfice net | | | 469,457 | 318,808 |
| Add depreciation Plus amortissement | | | <u>46,043</u> | <u>55,703</u> |
| | | | 515,500 | 374,511 |
| Proceeds of disposal of fixed assets Produit de la disposition d'immobilisations | | | | <u>2,497</u> |
| | | | <u>515,500</u> | <u>377,008</u> |
| Decrease in working capital Diminution du fonds de roulement | | | <u>\$ 124,562</u> | <u>\$ 88,123</u> |